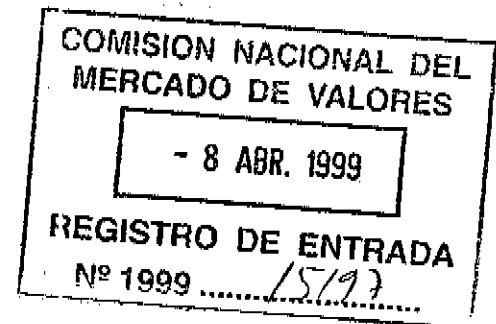


Madrid, 8 de Abril 1999



En relación con las informaciones aparecidas en prensa, así como otras difundidas por diversas entidades financieras, concernientes a la presentación realizada en el Instituto de Analistas Financieros en el día de ayer, queremos poner en conocimiento de esa Comisión Nacional del Mercado de Valores las siguientes puntualizaciones:

1. En cuanto al beneficio correspondiente al presente Ejercicio 1999 se manifestó que, dadas las actuales circunstancias que afectan al Negocio Eléctrico, (crecimiento de la demanda, hidráulidad, escenario de bajos tipos de interés, etc.), la Compañía estimaba como posible obtener un crecimiento de los resultados, en relación con igual período del Ejercicio anterior, superior a los "dos dígitos", sin que pudiese cuantificarse con precisión el mismo por no estar aún cerrado el mes de Marzo.
2. Con relación al posible incremento del dividendo por esta Compañía se expuso que, como alternativa a políticas de reducciones de capital, se consideraba posible proceder a incrementos relevantes de la retribución del accionista vía dividendo. Este comentario no supone, sin embargo, reflejo de acuerdo firme alguno por parte ni del Consejo de Administración, ni de la Junta General de Accionistas.

Se acompaña copia de la presentación que se realizó en el Instituto de Analistas Financieros de la Bolsa de Madrid.

Al mismo tiempo, aprovechamos para informarles que el próximo miércoles, día 14, procederemos a realizar igual presentación en la Bolsa de Barcelona.

HC

**INSTITUTO ESPAÑOL
ANALISTAS FINANCIEROS**

HC

**INSTITUTO ESPAÑOL
ANALISTAS FINANCIEROS**

Abril 1999



BOLSA DE MADRID

INDICE

Ejercicio 1998	➤ Aspectos relevantes
	➤ Resultados Económicos
	➤ Principales actividades
Estrategia de Futuro	➤ Objetivos estratégicos
	➤ Bases para la estrategia
	➤ Estrategia de los negocios

Aspectos Generales Destacables

- **Primer año de competencia en generación**
- **Cambio de modelo retributivo de la Distribución**
- **Acuerdo MIE / Sector Eléctrico**
 - * Reducción de tarifas y peajes
 - * Adelanto en la liberalización del suministro eléctrico
 - * Titulización de CTCs
- **Favorable entorno macroeconómico**

Resultados Económicos

FACTORES PENALIZADORES

- Reducción tarifa: - 3,6 %
- Mayores compensaciones extrapeninsulares
- Mayor plazo periodificación ingresos
- Mayor nivel de fiscalidad (+23%)

ELEMENTOS DE GESTIÓN COMPENSADORES

- Máximos históricos de generación
- Aplicación nuevo modelo distribución HC
- Contribución actividad de gas
- Importantes reducciones de costes:
 - ⇒ Personal: -5 %
 - ⇒ Operativo: -6 %
 - ⇒ Financieros: -27 %



AUMENTO BENEFICIO ORDINARIO (21.643 MPTA): +15,7 %

INCREMENTO BENEFICIO ANTES IMPUESTOS (21.525 MPTA): +8,5 %

MEJORA DEL BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS (15.562 MPTA): +0,7 %

RESULTADOS EJERCICIO 1998

	<u>98</u>	<u>Variación %</u>
Cifra de negocios (MPta)	81.835	- 2,5 (*)
EBITDA (Mpta)	44.103	+1,3
Inversión (Mpta)	27.012	+200
Deuda (Mpta)	97.207	+6,9
Deuda/(Deuda+Fondos Propios)	37 %	+5%

(*) En términos homogéneos

Rentabilidad

• Dividendo: 225 PTA/Acción (+4,65 %)

ROE Sectorial: 8,5 %

• ROE: 9,2% }
Rentab. activos s/riesgo: 4 %

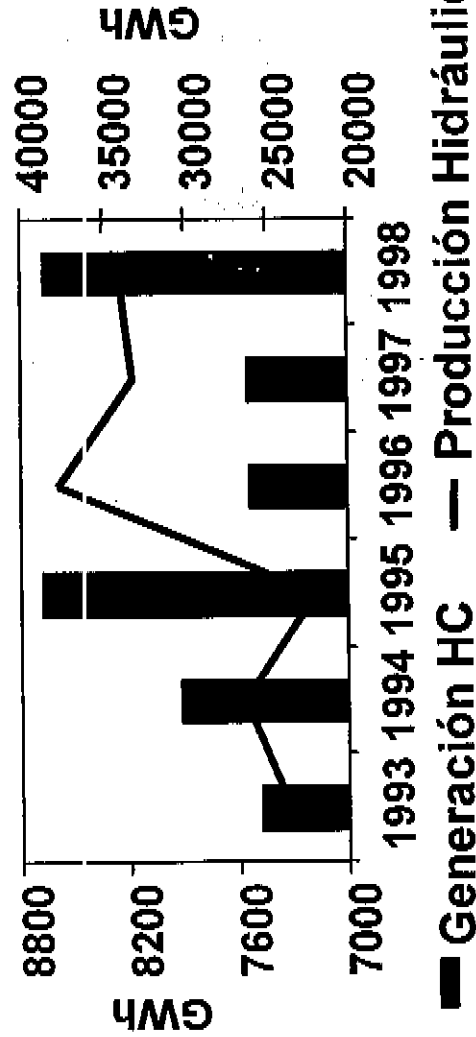
Yield Sectorial: 2,5 %

• Yield: 3% }
Yield (IBEX): 2 %

Actividad Eléctrica (1)

➤ GENERACIÓN

- * Máximos históricos de
 - Producción total (8.674 GWh) +15 %
 - Producción térmica (6.784 GWh) +20,5%
 - Producción térmica con carbón importado
 - Máximo histórico: 2.605 GWh
 - 37 % de la producción térmica

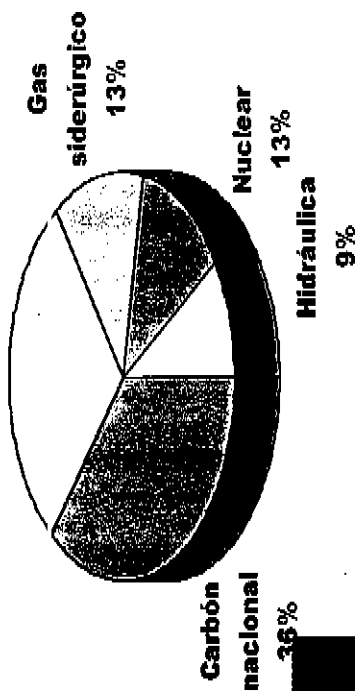


Actividad Eléctrica (2)

➤ GENERACIÓN

- * Mejor comportamiento sectorial en mercado mayorista generación
 - Cuota participación: 5,5% (+ 15%)

* Plantilla: número 98/97 GWh/empleado
 438 -11% 19.8



Mix de generación

Maximizar Eficiencia de Gestión

Actividad Eléctrica (3)

➤ **DISTRIBUCIÓN**

* Energía facturada a cliente final: (6.812 GWh) (+4,4%)

* Número de clientes: 510.000 (+1,7%)

* Plantilla:

<u>número</u>	<u>98/97</u>	<u>GWh/empleado</u>
455	-10%	14.9

* Nuevo modelo retributivo de distribución

- Refleja más correctamente costes eficientes de actividad
- Mayores ingresos en 1998: 2000 MPTA
- Incremento gradual de ingresos en años próximos

1997 2001

Participación en Retribución

2,4% 2,9%

Sectorial de la Distribución

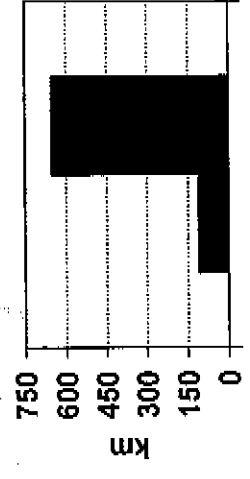
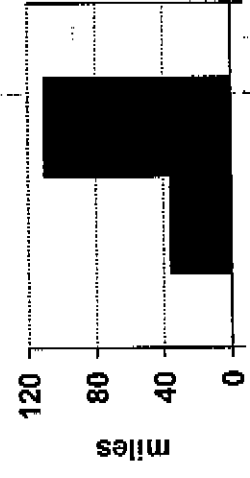
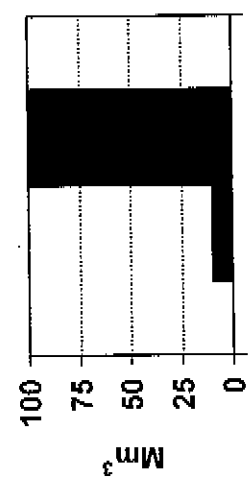
Actividad Eléctrica (4)

- **Transporte: Adquisición del 9.6 % de REE**
 - * Igualdad de derechos económicos y políticos
 - * Inversión : 13.5 MMPta
 - * RoCE : 9 %

- **Comercialización: Primer año de elegibilidad.**
 - * Creación de HC Energía.
 - * Fidelizar clientes en mercado propio
 - * Captar clientes en otros mercados

Actividad Gasista

➤ **Fuerte crecimiento desde 1988**



➤ **1998 versus 1997**

* Gas facturado :	1.012 Mte	:	+16 %
* Número de clientes:	107.000	:	+10 %
* Número de empleados	73		
* BDI :	1.292 MPta	:	+43 %

CONTRIBUCIÓN A RESULTADOS GRUPO : 9% (1997: 7%)
PLUSVALIA LATENTE: 25.000 / 30.000 MPta

Telecomunicaciones

- **MERCADOS/AREAS CONCESIONALES**

⇒ Participación

- Asturias 46%
- Castilla y León 30%

- **SERVICIOS/PRODUCTOS**

⇒ Actualmente: TVcable

⇒ Incorporables en 1999

- Telefonía
- Acceso a Internet
- Transmisión de datos

- **CIFRAS DESTACABLES AL CIERRE 1998**

Inversión (MPTA)	Asturias	Castilla y León
Viviendas Potenciales	2.364	6.976
Viviendas Pasadas	350.000	605.000
Clientes	105.000	215.000
	> 11.000	27.000

RESUMEN DEL EJERCICIO

HC ha superado con éxito el primer año de liberalización eléctrica:

- **Excelente** balance en el mercado de **producción** gestionable.
- Reforzamiento posición en **REE**
- Importante **incremento de la rentabilidad** de la actividad de **Distribución**.
- Crecimiento de la contribución al resultado de las **actividades no eléctricas**.
- Resultados positivos de los programas de **incremento de la eficiencia**:
 - * Reducción de plantilla
 - * Menores costes operativos
 - * Menores gastos financieros
- Consolidación como **primer agente de las telecomunicaciones** en Asturias y Castilla-León

ESTRATEGIA DE FUTURO

Cuatro Objetivos del Grupo:

- **Crecimiento armónico**
- **Diversificación en negocios próximos/ complementarios**
- **Excelencia en la Eficiencia (Competitividad)**
- **Reorientar la gestión hacia el mercado**



CREAR VALOR PARA EL ACCIONISTA

BASES PARA DESARROLLAR LA ESTRATEGIA

- **Capacidad Financiera**
 - * Elevada generación de fondos
 - * Bajo nivel de endeudamiento
 - * Titulización de CTCs
- **Activos eficientes, Balance sólido y capacidad de gestión.**
- **Conocimiento y complementariedad de las actividades del grupo.**
- **Alianzas estratégico-industriales.**
- **Reordenación societaria del Grupo.**

OBJETIVOS NEGOCIO ELECTRICO

- **Incrementar la capacidad de generación: + 60 %**
- **Consolidar el nuevo sistema de retribución de la actividad de Distribución eléctrica**
- **Participar activa y destacadamente en las nuevas actividades eléctricas: Comercialización y Trading**
- **Consolidar a HC como grupo de servicios multi-utility**

NEGOCIO ELECTRICO: GENERACION

Adquirir centrales
compartidas
+ 440 MW

25% incr. capacidad
27% incr. producción

Construir nueva capacidad
en España (CCGT) :
+ 800 MW en 2004

47% incr. capacidad
60% incr. producción



Objetivo: Cuota mercado 9 % (5.5% en 1998)

- > Mayor flexibilidad en pool, trading ...
- > Mejor gestión de activos

ACUERDOS ESTRATÉGICOS (1)

Texas Utilities



**Ibero-
America**



**Desarrollo de Proyectos
Gas + Electricidad**



EASTERN
POWER & ENERGY TRADING

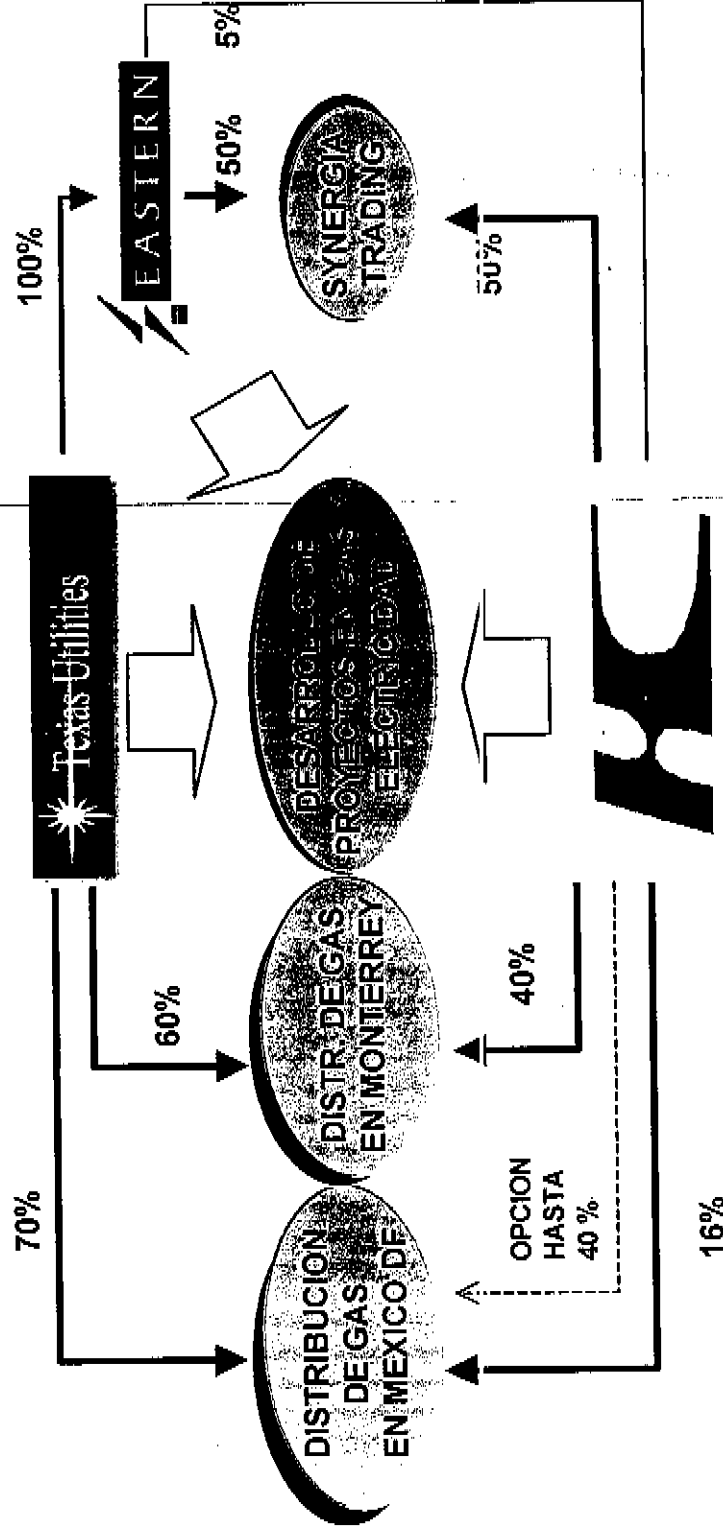
**Trading
de Energía**

Primeros dos proyectos ya en marcha en México:

- Distribución de Gas en Ciudad de México
- Distribución de Gas en Monterrey

JV 50:50 con Eastern para desarrollar actividades de trading en España y Portugal

ACUERDOS ESTRATÉGICOS (2)



NEGOCIO ELECTRICO: COMERCIALIZACION Y TRADING

- Incrementar mercado HC Energía +1000 GWh en 1999
- Cuota de HC Energía en mercado liberalizado: 8%
- Liderar la actividad de trading de energía y combustibles en España
- Desarrollar productos para la cobertura de riesgos en el mercado
- A medio plazo, participar activamente en actividades de trading en el marco del nuevo mercado interior de electricidad en UE

NEGOCIO GAS

- **Completar gasificación Principado de Asturias**
- **Participar en otros mercados internacionales**
- **Incrementar la eficiencia de la actividad**
 - * Reducción de costes
 - * Explotar sinergias con las otras actividades del grupo

NEGOCIO GAS

Asturias

Completar red en
4 años



Fuerte crecimiento

Objetivos

Ventas Mte	1.500
Clientes	150.000
Facturación MPta	9.500
Beneficio neto MPta	2.000

NEGOCIO GAS (3)

Acuerdos con Texas Utilities para la búsqueda de oportunidades en Latinoamérica

MEXICO D.F.

- Area concesional en México DF
- 12.5 M de habitantes más clientes industriales
- Ingresos referenciados a US\$
- Cifras actuales
98.200 clientes
4.400 Mte ventas de gas
- Objetivos en 10 años
900.000 clientes
20.000 MTe ventas de gas
- TIR: 12,5 %
- Inversión total 23.300 MPta

MONTERREY

- Area concesional en Monterrey
- 3.5 M habitantes más clientes industriales
- Cifras actuales
15.200 clientes
6.100 MTe ventas de gas
- Objetivos en 10 años
80.000 clientes
13.000 MTe ventas de gas
- TIR: 13,5%
- Inversión total 6.800 MPta

NEGOCIO TELECOMUNICACIONES

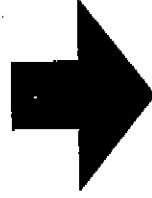
- **Desarrollar y consolidar la actividad en los mercados concesionales.**
- **Incrementar la eficiencia**
 - * Optimizar la estructura societaria
 - * Explotar las sinergias industriales
 - * Introducir programas de reducción de costes

NEGOCIO TELECOMUNICACIONES**Asturias**

Participación 42 %

Completar la red en el
área central de Asturias
en 1999**Castilla-León**

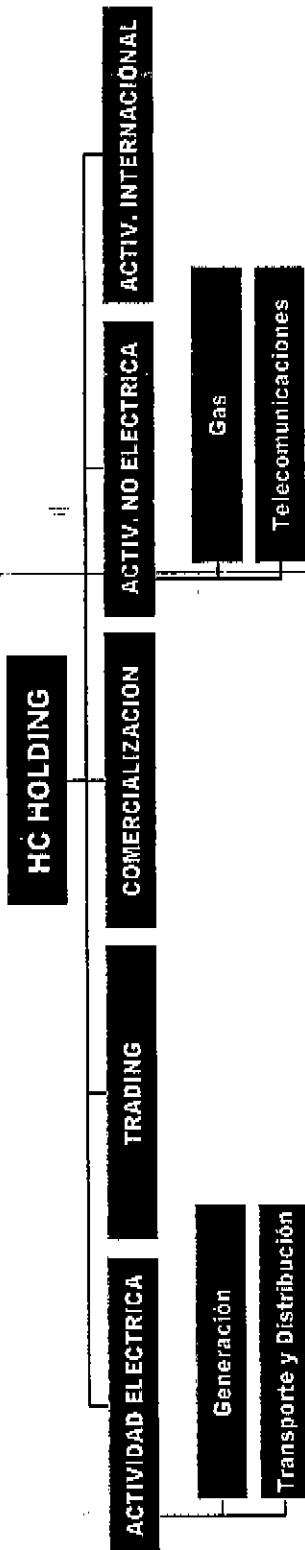
Participación 30%

Completar la red en las 18
ciudades principales

260.000	Domicilios cableados	485.000
67.000	Clientes	113.000
13.300	Inversiones (MPta)	35.500
5.200	Ingresos (MPta)	11.300
830	Beneficio neto (MPta)	1.830

SEPARACION JURIDICA DE ACTIVIDADES

ACCIONISTAS

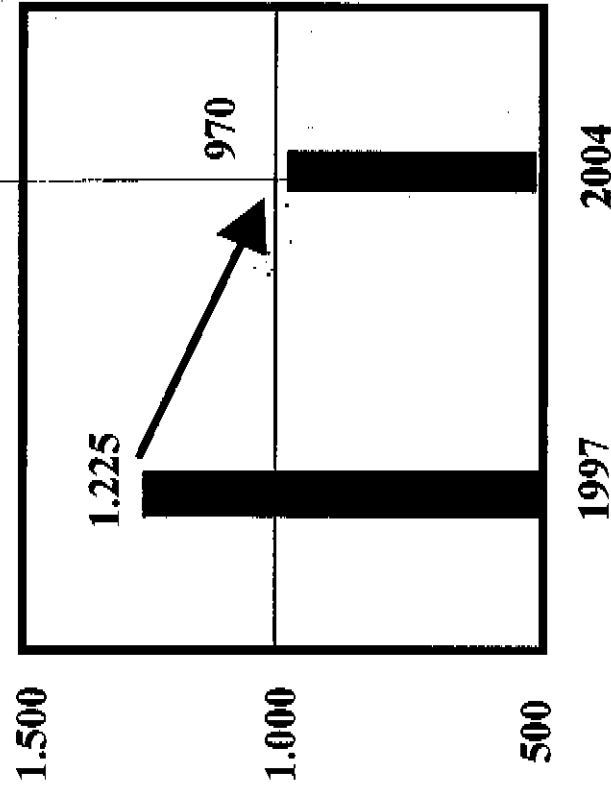


Objetivos:

- > Cumplimiento Ley Eléctrica
- > Racionalizar gestión
- > Flexibilidad operativa



PROGRAMA DE REDUCCION DE COSTES



Ahorro de costes operativos
% BAI

MPta
7.000
>30%

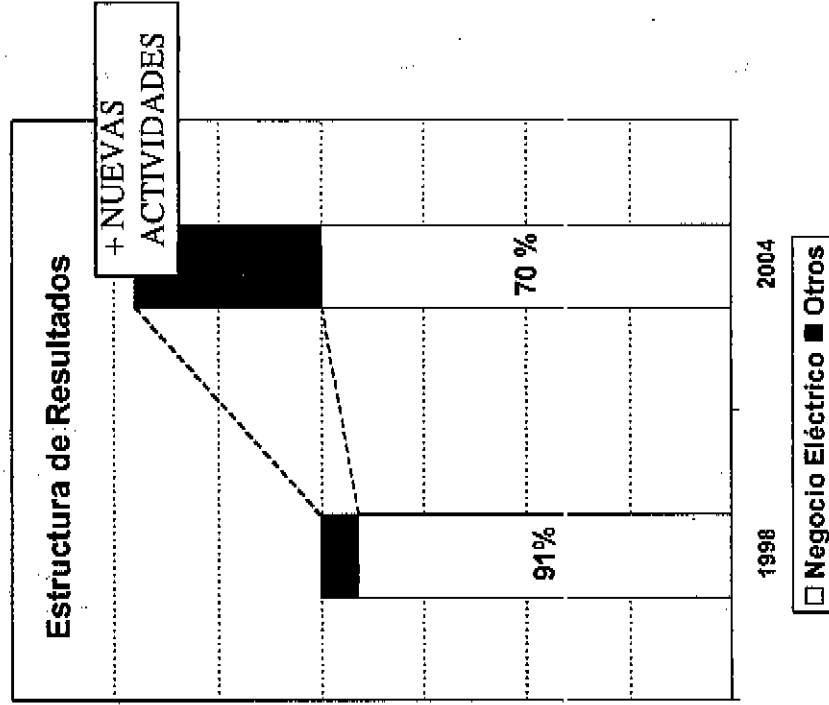


HC EN EL AÑO 2004

Inversión: 160.000 MPta



Potencia instalada:	2.900 MW (+70%)
Energía gestionada:	20.000 GWh (+120 %)
Ventas gas:	10.600 Mte (x 10)
Cientes Telecom:	180.000 (x 6)



HC

**INSTITUTO ESPAÑOL
ANALISTAS FINANCIEROS**

HC

BOLSA DE MADRID